

# 品牌星光 一路有你

——星光农机股份有限公司首次公开发行 A 股网上投资者交流会精彩回放

## 出席嘉宾：

星光农机董事长、总经理 章沈强先生  
星光农机董事、常务副总经理 钱菊平先生  
星光农机财务总监、董事会秘书 周国强先生

中航证券证券承销与保荐分公司执行董事、保荐代表人 马辉先生  
中航证券证券承销与保荐分公司执行董事、保荐代表人 陈静女士

## 星光农机股份有限公司 董事长、总经理章沈强先生致辞

尊敬的各位投资者、各位网友：  
大家好！

今天,我非常高兴通过上证路演中心和中国证券网,就星光农机股份有限公司首次公开发行 A 股股票和大家进行网上交流,我谨代表公司董事会、管理层以及全体员工,向长期关心、支持星光农机的各位投资者和各界朋友表示衷心的感谢!

星光农机自成立以来,一直专注于联合收割机的研发、生产与销售,是联合收割机行业的骨干企业。目前产品已覆盖全国 24 个省、市、自治区,并通过外贸公司出口至东南亚、南美洲等地区。凭借较强的差异化竞争优势,公司的品牌影响力不断提升、客户基础持续巩固,在联合收割机行业内已建立起了良好的品牌知名度和客户美誉度。

星光农机一直贯彻“求精做美、创新求强”的产品理念,对产品各项作业指标不断进行持续改进,公司产品较高的可靠性、较好的外观搭配,已经得到了广大用户的公认。

未来几年,公司将继续坚持“一路前行、一路感恩、一路思考、一路创新”的星光文化,以本次上市为契机,完善公司治理,规范企业管理,将公司打造成为具有较强国际竞争力和品牌影响力的农机企业,实现公司持续、健康、长远的发展。

希望通过今天的活动,各位投资者都能充分的认识星光农机,并进行充分的交流。最后,再次感谢广大投资者朋友及社会各界,对星光农机的关心和支持,你们的积极参与,就是对我们最大的支持与鼓励,我们一定会努力创造良好的业绩来回报广大投资者。谢谢大家!

## 中航证券有限公司证券 承销与保荐分公司执行董事、保荐代表人 马辉先生致辞

尊敬的各位投资者、各位网友：  
大家好!

作为星光农机股份有限公司首次公开发行股票的保荐机构和主承销商,我谨代表中航证券有限公司,向所有参加网上路演的嘉宾和投资者朋友表示热烈的欢迎和衷心的感谢!

星光农机股份有限公司是一家集研发、制造、销售、服务于一体的国家重点支持的高新技术企业。自成立以来星光农机始终致力于联合收割机的研发、生产与销售,在联合收割机行业内已建立起良好的品牌知名度和客户基础。

在合作过程中,我们深深体会到星光农机管理团队的高效务实、把握客户需求和行业发展趋势的精准能力,现场感受了星光农机先进的客户服务理念、充满社会责任感的质量保证理念,对星光农机强大的创新能力和远大的发展前景充满信心。

中航证券也将按照相关法律法规的要求,切实履行保荐义务,勤勉尽职,做好持续督导工作。我们真诚地希望通过本次网上路演推介活动,广大投资者能够更加深入地了解星光农机,从而更准确地把握星光农机的投资价值和投资机会!我们对星光农机的未来发展前景充满信心,希望通过我们和公司的共同努力,与广大投资者共同分享优秀企业的发展硕果。

谢谢大家!

## 星光农机股份有限公司 董事长、总经理章沈强先生致结束词

尊敬的各位投资者、各位网友：  
你们好!

时间过得很快,星光农机首次公开发行股票网上路演马上就要结束了。非常感谢大家在网上与我们进行交流,同时也非常感谢上证路演中心和中国证券网为我们提供了交流平台,还要感谢主承销商中航证券以及所有参与发行的中介机构所付出的辛勤劳动。通过大家的共同努力,本次网上路演取得了圆满成功。

通过与大家的共同探讨,我们从各位投资者朋友这里收集到了许多有利于公司未来发展的宝贵意见和建议。在此,十分感谢广大投资者的建言献策,我们回去后将仔细研究,认真落实。

结合公司战略,以本次募投项目的实施和投产为契机,公司将进一步强化,研发设计、品牌推广、营销网络、产品升级等方面的竞争优势,巩固行业地位,扩大市场占有率,努力实现主营业务收入和净利润的持续增长。

网上路演即将结束,但我们真诚地希望本次沟通交流,是一次良好的开始,并希望大家以后通过各种方式与我们保持密切的沟通和联系,我们也随时欢迎大家到星光农机参观考察。

今后我们一定会更加努力,牢牢抓住资本市场赋予我们的发展契机,实现员工、客户、股东、行业及社会间的和谐发展,成为一家值得广大投资者信赖的优秀上市公司!

再次感谢大家!

## 经营篇

问:现在城市化的进程很快,国家农机补贴的力度尽管一直在增大,但我们看到还是有很多农民离开土地,农民都不种地了,公司的农机销售是不是也会受影响?

章沈强:个体农民以后种地确实是减少了,这是因为规模化经营是未来的趋势,这也是国家所倡导的,通过土地流转集中,实现农业生产的规模化经营,这个经营必须是高度依赖机械化的,这不仅不会影响我们的销售,反而好的产品会有更大的市场空间。

问:请介绍一下公司的核心竞争力。

章沈强:公司目前取得成功的核心竞争力在于:公司核心团队一直专注于联合收割机的研发、制造,积累了多年对联合收割机各种技术经验,对收割机业务有着深刻的理解,产品研发设计能力和制造工艺水平在国内具有较强的竞争优势。

公司“求精做美,创新求强”的差异化经营理念,获得用户认可,与内资产品竞争方面摆脱了同质化低价格竞争,与外资品牌竞争方面,在质量和性能接近的情况下,具有明显的价格优势。

公司经过多年发展,产品销售覆盖全国 24 个省市、自治区的农村市场,并通过外贸公司出口至东南亚、南美洲等地区,客户基础和品牌知名度持续巩固。

公司在差异经营理念指导下,凭借对联合收割机行业的丰富经验,形成了较强的产品创新能力、技术集成能力、质量控制能力、生产管理能力以及市场开拓能力等核心竞争能力,使公司实现了业务规模和盈利水平的稳健发展。

问:请介绍一下公司产品的竞争优势。

钱菊平:由于产品和服务是公司创造独特价值的载体,公司关注能为用户带来价值的所有关键生产经营环节,并最终都落实到产品和服务之上,形成公司目前的产品优势和服务优势。公司产品的主要优势包括:

1)功能全面

公司生产的星光系列联合收割机是水稻、小麦和油菜兼收的高效多功能联合收割机,可以提高产品适用范围、使用频率,解决农民的多种收获需要和增加农机购买者的收益。

2)脱粒干净

公司产品采用的横向轴流双滚筒脱粒室使作物动态物流更加合理、二次复脱结构使脱粒更干净、筛片可调式往复振幅使粮食损失更少。

3)适应性强

行走底盘采用适配于半喂入联合收割机底盘上的全喂入作业装置并配置加长加宽履带,能在泥脚较深的水田中正常作业,具有较强水田通过能力。

4)适用性好

通过对不同地域土壤特点、作物栽培制度、用户使用习惯等地域差异的综合考虑,产品在不同地域适用性好,受到所到销售区域农民的欢迎。

5)可靠性高

公司产品可靠性较高,在国内联合收割机市场上具有较好的口碑。

6)外形美观

星光农机产品外形美观大方、简洁流畅,富有现代感。

7)设计人性化,操控简便,行走灵活,作业高效

公司产品采用静液压无级变速系统,使收割机实现产品结构更加紧凑、重量更轻、噪音更低,内置设计人性化,操控更简便,可以无级调节机器行走速度,行走控制和换向更加方便,驱动更加灵活,作业效率更高。

8)用户投入产出比高,投资回收期短

由于可靠性高、作业高效、服务及时等特点,与市场同类产品相比,用户投入产出比较高,投资回收期也较短。

问:请介绍一下公司的安全生产情况。

钱菊平:公司在安全生产方面贯彻“安全生产,人人有责”的方针,制定了一系列制度和安全生产措施,并加强岗位安全教育培训。2013 年,公司成为国家二级安全质量标准化企业。

公司不存在高危险性生产环节,自成立以来,未发生任何重大安全生产事故,实现安全生产、文明生产。

湖州市南浔区安全生产监督管理局 2015 年 1 月 12 日出具证明:“我局管辖的星光农机股份有限公司自 2009 年以来生产经营符合有关安全生产法律法规,且截至本证明出具之日,无重大安全生产不良记录,且未受到安全生产监督管理部门的处罚。”

问:公司在售后方面有哪些优势?

钱菊平:第一是服务配件的覆盖面广,能满足当地或跨区用户;第二是经销商服务团队的定期培训,提高服务能力及及时性;第三是用户的安全操作培训百分百,杜绝安全事故的发生。

问:公司的主要竞争对手是日本的公司。众所周知,日本的器械很精密,市场信任度高,公司的联合收割机在日本的产品竞争时,除了价格以外,还有哪些优势?

钱菊平:我们的产品除了价格优势、本土化服务优势以及经营理念优势以外,和日本的产品技术上还有一定的差距。相信通过我们的不懈努力,在不久的将来力争实现超越。

问:请介绍一下公司的经营理念。

钱菊平:用户价值最大化的经营理念。公司的竞争优势来自于用户价值的最大化,以公司自身独特的资源禀赋和能力满足最终用户的价值需要是公司创新的动力和公司竞争力的源泉。同时,当前我国的农业机械化发展具有显著的政策引导性特征,农业机械产品是否紧跟国家政策的引导,对公司发展具有重要意义。为此,公司建立了贴近农户需求的研发、制造和销售体系,紧跟国家政策的走向,创造出既适合我国农业生产和农业机械化当前发展阶段,又具有一定前瞻性和先进性的农机产品。具体举措如下:

1)以用户需求为导向,建立了贴近用户需求的研发、制造和销售体系

公司在产品的研发、制造和销售等各阶段都切实贯彻深入农村、贴近农户需求的理念。在新产品开发阶段,公司高层和研发人员会经常到田间地头和农民沟通,积极搜集农民对公司产品的意见和建议,获得创新的动力和方向,并不断进行改进;新产品开发后,首先交付给农民进行试验,积极收集反馈意见,并根据反馈意见进行修



路演嘉宾合影

## 发展篇

问:现在有机农产品这么火,公司上市后会考虑第二主业吗?

章沈强:我对公司实现未来的发展目标充满信心。

公司未来整体发展战略为:借鉴国际农机产业发展经验,在国家产业规划指引下,公司将秉承“一路前行、一路感恩、一路思考、一路创新”的星光文化,以本次上市为契机,完善公司治理,规范管理,将公司打造为具有较强国际竞争力的农机企业,实现公司持续、健康、长远发展。

遵照公司总体战略目标,未来将主要向三个方向发展:

一是以现有多功能稻麦联合收割机为核心,持续改进,提高产品可靠性和适应性,用好本次募集资金,提升产品品质,扩大生产规模。

二是开发履带自走式旋耕机、高速乘坐式水稻插秧机自走式秸秆打包机,与公司现有稻麦联合收割机形成耕、种、收及秸秆回收等一体化作业的产品系列。

三是适时向与公司现有技术相关性强、市场潜力大的玉米收获机械领域延伸。

问:请问董事长,公司近年的毛利率有所下降,公司上市后能否保持毛利率处于较高水平?

章沈强:报告期内,公司毛利率处于较高水平,并基本保持稳定。公司目前毛利率较高主要是由于公司所处的联合收割机细分行业的市场需求空间较大,公司产品技术含量或性价比比较高、差异化竞争优势和品牌知名度较为明显。

未来,公司将通过以下措施使毛利率水平保持较高水平。

1、以市场需求和国家政策为导向,通过持续的技术创新不断提升产品的收割效率和适应性。

2、以本次募投项目的实施为契机,提高装备水平和自主加工能力,提升产品的可靠性。

3、不断提升产品的整体工艺水平和柔性管理水平,提升产品的生产效率。

4、充分发挥在行业内已初步建立的差异化竞争优势,建立以市场需求为导向的快速、高效市场反应机制。建立覆盖较广的经销和服务网络,提高公司的品牌知名度。

问:作为主承销商,您对星光农机的行业地位和未来发展有何评价?

马辉:作为主承销商,我对星光农机的行业地位和市场竞争力充分认同,通过本次公开发行,星光农机的行业地位将更加巩固,核心竞争力进一步提高,盈利能力进一步加强,未来发展将更上一层楼。

## 发行篇

问:请分析一下公司筹资活动产生的现金流量。

周国强:公司 2012 年、2013 年、2014 年筹资活动产生的现金流量净额分别为 -11,918 万元、-2,140 万元、-14,014 万元。报告期内“支付其他与筹资活动有关的现金”主要是公司开具应付票据存放至银行的保证金。

报告期内“分配股利、利润或偿付利息支付的现金”主要是公司在报告期内的分红及代扣代缴 3 位自然人股东章沈强、钱菊平及肖冰的个人所得税情况。

问:本次发行定价,主要考虑了哪些方面的因素?

马辉:1、公司的成长性、行业的发展前景以及国家的相关政策;2、公司拟投资项目所需要的募集资金;3、公司过去三年的业绩以及股票发行当年的预测业绩;4、二级市场上行业平均市盈率和可比公司的估值等。

问:现在很多上市三年的公司,因为主营业务不好,转而卖壳,这样的公司,上市圈了钱,公司办不下去卖壳再赚一次,坑的都是普通投资者,这家公司会这样吗?

马辉:星光农机所处的联合收割机细分行业具有良好的发展前景,并已初步建立起较强的差异化竞争优势,我们对星光农机的未来发展前景充满信心。

问:您对星光农机的募集资金投资项目前景看好吗?

钱菊平:现阶段正处于我国农业现代化发展的关键时期,农机产品的市场需求量不断增加,同时公司产品具有较强的差异化竞争优势和良好的品牌知名度。结合星光农机的自身优势,本次募集资金拟用于新建年产 2 万台多功能高效联合收割机项目,募集资金投资项目是公司在我国大力推进强农惠农政策、推进农业机械化发展的战略背景下,抓住我国振兴农业机械发展的有利时机等多种有利因素下制定的投资决策,有利于星光农机实现做大、做强农机产业的发展战略。我们看好星光农机的募投项目前景。

文字整理:倪丹